

2026 年山东省政府专项债券（二十六期）
聊城市东阿县山东东粮高标准粮仓建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 5 月

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影

响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

山东东粮高标准粮仓建设项目

2、项目单位

项目立项单位：山东东粮粮食物资储备有限公司

项目单位简介：山东东粮粮食物资储备有限公司，于 1999 年 4 月成立，位于东阿县 G341 与 S710 交叉路南 1200 米路东。为山东东粮粮油管理有限公司全资子公司，具有独立法人资格，是在当地农业发展银行设立基本账户的县属国有粮食企业，是东阿县地方储备仓储企业。

经营范围：粮油仓储服务；粮食收购；普通货物仓储服务；谷物销售；装卸搬运。

粮食仓储设施概况：山东东粮粮食物资储备有限公司，经过多次扩建及维修改造，主库区现有 12 座平房仓（储粮仓房 43 口）、工业园库区现有 5 座平房仓（储粮仓房 12 口）、化验室、药剂室、磅房、器材库、消防室等设施 and 出、入库相关配套设备。储粮机械设备包括清理筛、扒谷机、输送机、卸粮机、通风机、环流熏蒸机、仓用空调等；储粮技术主要采取机械通风、计算机测温、空调补冷和环流熏蒸等科学技术；具备

与山东省粮食流通管理云平台的数据互联互通的软、硬件要求。目前公司内所存粮食均为政策性粮食，其中地方储备粮 10000 吨，国家最低收购价粮 12084 吨，国家进口周转储备粮 12492 吨，剩余仓房由中储粮直管储存国家调节储备粮。储粮均达到了“一符四无”、“三专四落实”的要求，真正做到了数量真实，质量良好，储存安全。

3、项目规划审批

2024 年 6 月 3 日，该项目完成建设项目备案，项目代码：2406-371524-04-01-717072；

2025 年 3 月，取得聊城源信工程咨询服务有限公司编制的《山东东粮高标准粮仓建设项目可行性研究报告》；

2025 年 3 月 7 日，该项目环境影响登记表完成备案，备案号：202537152400000030；

2026 年 2 月 26 日，东阿县行政审批服务局颁发《中华人民共和国建设工程规划许可证》，证书编号为建字第 3715242026GG0005694 号。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设高标准粮仓 3592 m²，建设粮油检测中心 1200 m²，配套建设围墙 610m，内环流系统 1 套，多参数粮情系统 1 套，屋面隔热、防水 15252 m²。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹和发行专项债券的方式。其中，项目单位自有资金 1,250.00 万元，本期拟发行专项债券 1,200.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	2,450.00	100.00%	
一、资本金	1,250.00	51.02%	
（一）自有资金	1,250.00	51.02%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	1,200.00	48.98%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,200.00	48.98%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于粮食管理费收入等。

1、粮食管理费收入

根据本项目经营能力，正常经营年粮食储存能力为 1.75 万吨/年，运营期当年即可达到设计储存能力，且之后保持 100%运营。经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，项目粮食管理费市场单价为 115 元/吨，经计算，项目运营期内年均运营收入 201.25 万元。

（二）项目成本预测

成本费用主要包括工资及福利费、修理费用及其他管理费。

1、工资及福利费

本项目劳动定员 7 人，其中一线员工 5 人，平均年工资及福利费 50000 元/人·年；技术人员 1 人，平均年工资及福利费 70000 元/人·年；管理人员 1 人，平均年工资及福利费 100000 元/人·年。运营期内年均工资及福利 42.00 万元。（每 5 年增长 3%）

2、修理费用

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 0.1%计提，运营期内年均修理费用 2.13 万元。

3、其他管理费

其他管理费主要是指由管理费用汇总扣除工资或薪酬、折旧摊销以及维护费以后的其余的部分，估算金额 5.25 万元/年。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.6%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息合 计
2026 年	-	1,200.00		1,200.00	3.60%	21.60	21.60
2027 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2028 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2029 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2030 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2031 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2032 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2033 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2034 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2035 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2036 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2037 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2038 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2039 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2040 年	1,200.00			1,200.00	3.60%	43.20	43.20
2041 年	1,200.00		1,200.00	-	3.60%	21.60	1,221.60
合计		1,200.00	1,200.00	-		648.00	1,848.00

（四）项目资金平衡测算表

表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	A	4,025.00				201.25	201.25	201.25
经营活动支出	B	1,026.16				49.38	49.38	49.38
支付的各项税费	C	-						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,998.84	-		-	151.87	151.87	151.87
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	E	2,428.40	10.00	10.00	2,408.40			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-2,428.40	-10.00	-10.00	-2,408.40			
三、融资活动产生的现金								
资本金 (自有资金)	H	1,250.00	10.00	10.00	1,230.00			
专项债券	I	1,200.00			1,200.00			
银行借款	J	-						
偿还债券本金	K	1,200.00						
偿还银行借款本金	L	-						
支付债券利息	M	648.00			21.60	43.20	43.20	43.20
支付银行借款利息	N	-						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	602.00	10.00	10.00	2,408.40	-43.20	-43.20	-43.20
四、期初现金	P	-	-		-	-	108.67	217.34
期内现金变动	Q=D+G+O	1,172.44	-		-	108.67	108.67	108.67
五、期末现金	R=P+Q	1,172.44	-		-	108.67	217.34	326.01

表 3 项目资金平衡测算表（续表）

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	A	201.25	201.25	201.25	201.25	201.25	201.25
经营活动支出	B	49.38	49.38	50.64	50.64	50.64	50.64
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	151.87	151.87	150.61	150.61	150.61	150.61
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-43.20	-43.20	-43.20	-43.20	-43.20	-43.20
四、期初现金	P	326.01	434.68	543.35	650.76	758.17	865.58
期内现金变动	Q=D+G+O	108.67	108.67	107.41	107.41	107.41	107.41
五、期末现金	R=P+Q	434.68	543.35	650.76	758.17	865.58	972.99

表 3 项目资金平衡测算表 (续表)

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	A	201.25	201.25	201.25	201.25	201.25	201.25
经营活动支出	B	50.64	51.94	51.94	51.94	51.94	51.94
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	150.61	149.31	149.31	149.31	149.31	149.31
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F						
三、融资活动产生的现金							
资本金 (自有资金)	H						
专项债券	I						
银行借款	J						
偿还债券本金	K						1,200.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	21.60
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-43.20	-43.20	-43.20	-43.20	-43.20	-1,221.60
四、期初现金	P	972.99	1,080.40	1,186.51	1,292.62	1,398.74	1,504.85
期内现金变动	Q=D+G+O	107.41	106.11	106.11	106.11	106.11	-1,072.29
五、期末现金	R=P+Q	1,080.40	1,186.51	1,292.62	1,398.74	1,504.85	432.56

表 3 项目资金平衡测算表 (续表)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	A	201.25	201.25	201.25	201.25	201.25
经营活动支出	B	53.27	53.27	53.27	53.27	53.27
支付的各项税费	C					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	147.98	147.98	147.98	147.98	147.98
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	E					
流动资金支出	F					
投资活动现金净流量	G=E-F					
三、融资活动产生的现金						
资本金 (自有资金)	H					
专项债券	I					
银行借款	J					
偿还债券本金	K					
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M					
支付银行借款利息	N					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-	-	-	-	-
四、期初现金	P	432.56	580.54	728.51	876.49	1,024.46
期内现金变动	Q=D+G+O	147.98	147.98	147.98	147.98	147.98
五、期末现金	R=P+Q	580.54	728.51	876.49	1,024.46	1,172.44

(五) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	1,200.00	648.00	1,848.00	2,998.84
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	1,200.00	648.00	1,848.00	
覆盖倍数	1.62			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 2,998.84 万元, 融资本息合计 1,848.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.62。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

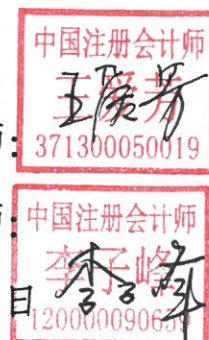
聊城正原有限责任公司会计师事务所

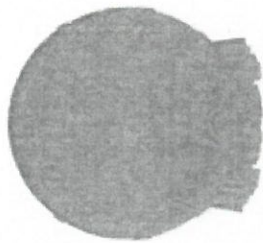


中国注册会计师: 王庆芳 371300050019

中国注册会计师: 李子峰 120000090659

2026 年 5 月 15 日





会计师事务所

执业证书



名称：聊城正诚会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：李子峰

经营场所：聊城柳园南路西金紫荆商厦

组织形式：有限责任

执业证书编号：37130005

批准执业文号：鲁财会协字[1999]268号

批准执业日期：1999年12月30日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

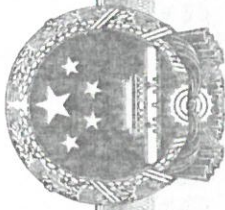
再复印无效



1999年12月30日

中华人民共和国财政部制





营业执照

统一社会信用代码

91371500742409040E

(副本) 1-1



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。



名称 聊城正源会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李子峰

注册资本 壹佰万元整
成立日期 2000年01月26日

住所 聊城柳园南路西金紫荆商厦

再复印无效

经营范围 会计查帐、验证、会计咨询、企业资本验证、审查工程预决算、财会人员培训。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关

2025年08月29日

国家企业信用信息公示系统网址:

<https://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制